



● 投资大讲堂

我买卖股票的原则

整理 / 毛蓉蓉

最近,老是有投资者问我同样的问题:你的重仓股,如贵州茅台、五粮液、云南白药、招商银行、G铜都等股票,你要卖出时,有没有人去买?因为过去几年,贵州茅台、五粮液、云南白药累计升幅很大,现在已经没有人敢买了,他们认为这些股票已被众多机构大户瓜分了,持股集中度非常高,甚至有些人认为,我是这些股票的“托”,让投资者别买我持有的股票,有这些股票就快快卖出,这样的话到处有人在说。

首先,我也认为这些股票的累计升幅已大,买入可能不是最好的时机,但我也不会卖出这些公司的股票,我会坚决“持有”这些公司。

因为,这些公司股票上升趋势已经确立,这些公司每年都能创出历史新高,本身就说明他们的盈利水平每年都在创新高,而且根据我跟踪调研的情况,这些公司的经营状况没有变坏的趋势,反而是在朝着更好的方向

发展,盈利水平超出我们的预期。的确,现阶段是很少有人购买这些“高价股”,但这并不能改变这些股票的上涨趋势,因为这些股票已被“各路诸侯”一致看好,他们(包括我)是不会卖出这类股票的。事实上,这些股票持有的风险也是有的,你要硬说这些股票是“庄股”,那我认为,所谓的庄也是我们对这些股票坚决看好的投资群体组成的联合体,而这些联合体又是相互不联系的,只是思想的联合。这种思维方式的“高度一致性”,使得这些股票的流通量高度锁定,那么,导致股价连创新高。在国际市场上,此类公司也有。例如,香港市场的汇丰银行,过去16年中,股价每年都在上涨,几乎每年该股票都有创出新高的时候。而它的换手率却非常低,几乎都被一些机构长线持有。

企业盈利能力是企业好坏的“试金石”,是任何外因所不能改变的。我想,股价的涨跌最终都是企业挣钱能力的体现。股票市场股价短期是供求关系的体现,若没有人买,股价必然下

跌,跌到有人买为止。股价实际上就是能卖出的价格。我即使要卖出手上的股票,也一定会在最合适的时机卖出。我会采取“你不买,我也不卖”的投资方法。我看着我,你要想买,我才卖出。这并不是说我卖出了,股价就要下跌,若是这样,开始我就不会选择这样的股票。多数情况是:我卖出后,还会继续上涨,这才是好公司。

要知道,真正的好公司,其股价是不会因为谁买谁卖来决定的,而由其自身的规律决定。例如中国银行发行上市,很多人认为银行股的扩容会导致现有上市银行股下跌,我认为这并不是最终影响上市银行股表现的根本原因。就像G招行,它经营得好好的,中行上市也就影响不了它的盈利能力,而且中行上不上市可以说与G招行的经营无关,它又怎么能够影响招行的最终股价呢?我认为G招行就是银行股中盈利能力最好的公司。

总之,我卖出股票时机是非常灵活的,如果说投机,这就是“投机”。

>>> 股神组合

股票名称	当前数	最新价	成本价	市值
G沪机场	387100	14.67	13.44	5678757
G包钢	35380	2.51	2.19	88804
中国石化	1100	5.92	6.78	6512
G招行	14624	7.56	7.41	110557
G云天化	11536	9.50	10.07	109592
G赤天化	2295	8.55	8.76	19622
G茅台	27681	46.55	41.55	1288551
G通宝	5440	2.97	2.79	16157

(注:最新价为7月5日收盘价)

截至7月5日,组合总市值约为7298930(元)

>>> Q&A

读者:有分析报告称,上海一些商业股,如G益民,因拥有大量商业地产,重估价值已大大超过目前股票的市值,请问,现在介入是否合适呢?

林园:我个人感觉,即便重估价值准确,实际上对于股票是否值得一买,意义并不是很大。因为只有能产生利润的价值才是真正的价值,其他的价值都是无效的。比如有件东西,去年估价值100元,今年重估之后说值200元了,但实际上,它今年

盈利状况跟去年是一样的,那这100元的意义么就不大了。

此外,我个人是回避商业股的,我觉得商业股是被高估的,或者说,至少没有被低估,所以我不要买的。

如果您有什么问题想跟林园交流,可以给我们发邮件,我们将从中选取询问率较高的问题请林园作答。
E-mail:happym945@126.com
(请注明“股市投资”)

● 理财智囊团

职场新人切忌懒人理财

客户资料:金先生,25岁。

财经状况:金先生去年大学毕业后应聘到杭州一家媒体工作,年收入5万元左右。父母在市中心为他购买了一套100平方米的住房,他将配套的车库租了出去,月收入租金600元。现在他每月日常开支为1500元;现有积蓄3万元,均存进了银行或购买了货币基金。近期目标是争取在三年内买部5—6万元的车子,同时还要考虑三年后结婚的开支问题。

点评:

作为刚参加工作不久的职场新人,金先生有5万左右的年收入,并且父母已经为其购买了房子,车库出租每年还有7000多元的额外收入,未来的生活会有很好的保障。

不过,他作为职场新人,投资理财的实践经验较少,因此金先生需要在今后逐步学习理财知识,积极利用新的理财工具确保积蓄和后续收入的稳妥增值,这样才能实现提高生活质量的目标。

理财师建议:

稳健之中追求理财收益。从金先生现有的理财结构来看,他和多数职场新人一样,选择了把钱存在银行,或者发了工资就任其放在银行卡中,表面上看是追求稳妥,实际上是懒人理财的一种具体表现,这也是众多职场新人容易犯的通病。银行存款特别是活期储蓄的税后收益只有0.576%,无法应对物价的上涨。同时,货币基金只是打理活期存款的一种工具,其年收益率大大低于国债等中长期理财产品,如果把长期不用的资金买成货币基金就不合适了。因为金先生理财主要是考虑积攒三年后结婚之用,所以,最好采取国债、绩优股票型开放式基金的方式来打理。

同时,金先生每月开支1500元,支出较为合理,每月积攒的后续资金可以采用定期定额申购绩优开放式基金的方式进行打理。

金先生应注重学习理财知识,可以订阅一些理财报刊,比如《钱经》、《私人理财》、《理财周刊》等,或者登录各大门户网站的理财频道,及时了解新的理财信息。同时,也可关注当地报纸的理财版,不断学习理财技巧。另外,媒体业竞争非常激烈,要求金先生不断提升自己的业务水平,“提高自身素质是最好的投资”,建议其通过参加讲座、补习、进修等方式来不断提升自己,以便在职场中更加游刃有余。

买车应根据自己的情况而定。金先生从事媒体工作,有一辆车确实会给自己带来莫大方便,但目前买车除了购车成本之外,燃油费用不断上涨,养一辆车的成本一般在1—2万/年之间,而且相对来说,考虑维修率等原因,价格便宜的车可能是“买着便宜用着贵”,所以,金先生可以考虑个人的待遇上升之后,再买一辆8万以上的中档车。



本期嘉宾:宗学哲
浙商银行个人
银行部财富管理
中心理财师

买理财产品就像选套餐

日前,浦发银行发售了汇理财两款半年期人民币理财产品,收益情况和欧元/美元汇率挂钩,起购金额都是5万元。据悉,浦发银行此次推出的这批理财产品将首次实现套餐式服务,

有保守型、稳健型、平衡型、进取型和激进型5种理财产品组合套餐,投资者可以很方便确定投资方案并选择不同回报方案。 王莹 毛蓉蓉

金通证券7月送实惠

日前,从金通证券凤起路营业部

传出消息,该营业部7月将给投资者送出一系列看得见的实惠。其中包括新开户免收股东帐户费,正在热销的南方稳健2号基金申购手续费享受优惠等,有意向的投资者可前往咨询。

钱向劲

您有什么理财目标?您有什么理财疑问?如果您愿意,请与我联系,我们将邀请杭城知名理财师为您量身打造理财方案(来稿请注明“理财方案”)。

TEL:85311222 85311082

E-mail:happym945@126.com

● 此地有银